

CAI  
FNI  
-74373

Government  
Publications

Canada Dept. of Finance

# Budget

## Highlights

Monday, May 6, 1974



Finance      Finances



Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115551616>

CAI  
FNI  
-74B73

# Budget

## Highlights

**Monday, May 6, 1974**



This budget is designed to:

- \* Reinforce the attack on inflation by encouraging increased supplies of goods and services.
- \* Act directly against high prices where practical.
- \* Alleviate further the adverse impact of rising prices on all Canadians, and particularly low-income Canadians.

Total demand in the economy is expanding in line with productive capacity. Neither additional stimulus nor severe contraction of demand is indicated.

In choosing measures to extend specific policy thrusts against inflation, it has been necessary to find additional revenues to pay for the costs of new initiatives.

Proposals to raise new revenues totalling approximately \$900 million are therefore in balance with the cost of the budget's program to increase supply, attack specific prices, ease burdens and protect savings.

REVENUE-RAISING MEASURES

It is proposed to find revenues in ways that hurt least, to apply them to help people most in need of help, and to do so without contributing to price increases on essential goods or impeding the expansion of supply.

\* A new corporate tax regime is proposed for mining and petroleum corporations:

- The basic rate of tax on production profits is to be increased to 50 per cent.
- Provincial government royalties, mining taxes and payments with similar effects will no longer be deductible in computing income.
- A new abatement from federal income tax in addition to the present 10-point provincial abatement will reduce the federal rate on petroleum profits to 30 per cent and on mineral profits to 25 per cent.
- Depletion and other incentives will be cut back.

- \* The tax-free reserves of financial institutions will be reduced, with the effect of increasing taxes on the larger institutions.
- \* A 10-per-cent surtax on federal corporate income tax is proposed for a one-year period, with exemptions for small business corporations, manufacturing and processing profits, and production profits of mining and petroleum corporations which will bear higher taxes as a result of other budget proposals.
- \* Excise taxes are increased for big cars and other high energy-consuming vehicles, liquor and tobacco.

THE PROGRAM AGAINST INFLATION

Measures to Hold Down Particular Prices

- \* The 12-per-cent federal sales tax is removed immediately on all clothing and footwear subject to the tax. This measure affects \$5 billion in retail sales per year.
- \* The sales tax is removed from buses and other municipal transit equipment.
- \* The sales tax is removed from bicycles.
- \* Tariff reductions are extended to year-end on \$1.6 billion of annual imports of consumer goods.
- \* New initiatives in the housing field:
  - Increase taxes on undeveloped land to encourage its release for housing.
  - Remove the sales tax from \$460 million of construction equipment and from municipal water distribution equipment.

- Introduce a Registered Home Ownership Savings Plan permitting deductible contributions of \$1,000 a year to a lifetime maximum of \$10,000. Payment out of a plan is free of tax if applied toward the purchase and initial furnishing of a home.
- Will require higher down payments for the very expensive homes. Financial and other resources should be more readily available for medium and lower-priced homes.

Increasing Disposable Income and Protecting Savings  
of Average and Lower-income Canadians

- \* A \$50 tax cut is proposed for lower-income taxpayers, removing 300,000 from the tax rolls this year. This is achieved by increasing the minimum amount of last year's 5-per-cent cut to \$150 from \$100.
- \* Cash bonuses will be payable to holders of all outstanding Canada Savings Bonds to bring the interest earned to 9 per cent.
- \* A taxpayer will be allowed to contribute to a Registered Retirement Savings Plan for the benefit of his or her spouse up to his deduction limit.
- \* War veterans and civilian war allowances are to be increased and escalated quarterly; orphans' benefits increased and escalated annually; new allowance paid to dependent children of needy veterans.
- \* More medical expenses will be deductible and the \$1,000 exemption for disabled persons broadened.

Small Business Incentive

- \* Annual income eligible for the corporate small business tax rate is increased from \$50,000 to \$100,000 a year and the over-all limit raised from \$400,000 to \$500,000.

Other Changes

- \* Many changes are proposed in the continuing process of tax reform, including rules for corporate reorganizations, foreign income and partnerships.
- \* Duty-free goods for returning tourists are increased substantially.

ECONOMIC AND FINANCIAL HIGHLIGHTS

- \* The challenge facing the country is to break the inflationary spiral in ways that will not erode our prosperity or damage our growth.
- \* Inflation is a world-wide phenomenon, traceable to an enormous buildup in international liquidity and marked by a recent explosion of commodity and food prices. Staggering increases have occurred in the price of oil. The world community is threatened by fragmentation and protectionism as nations react to balance of payments problems.
- \* It is a time for renewed co-operation and strenuous efforts to rebuild a viable international trade and payments system. Canada is playing a full role in pursuit of this objective.
- \* Canada has been shielded from the harshest effects of international events. Output, employment and income continue to increase. The recent oil agreement has kept the increase in price of this important commodity within bounds to Canadian consumers. Employment has increased at record rates, especially in manufacturing. Despite a  $5\frac{1}{2}$ -per-cent unemployment rate, the labour market is generally tight across the country.

- \* Real output in 1974 is forecast to increase by at least 5 per cent, as much as we are physically able to accomplish this year. Business investment is the most dynamic element of demand. New capacity is coming on stream to relieve shortages and to create new jobs; employment is forecast to increase by more than 300,000 this year.
- \* Severe measures of fiscal and monetary restraint, or a general system of price and wage controls, are rejected as approaches to deal with inflation.
- \* Canada's anti-inflationary strategy is to augment the supply of goods and services, reduce strains on prices where this is practical, and help Canadians least able to protect themselves from inflation.
- \* In terms of demand policy required to keep the supply of goods flowing at capacity rates, we are on the right course now. Monetary policy should be moderated to the pace just sufficient to sustain continuing growth at the levels of our physical capacity.

- \* Fiscal policy should hold the government's cash requirements to much the same effective level as last year, implying a reduction in the budgetary deficit and national accounts deficit. Budgetary measures therefore strike an approximate balance in raising new revenues and taking new initiatives to deal with inflation.
  
- \* Cash requirements for 1974-75, excluding foreign exchange transactions, will be of the order of \$2 billion. The budgetary deficit for 1974-75 is forecast at \$450 million compared with \$1 billion in 1973-74. The national accounts deficit is forecast at \$160 million, compared with \$500 million in 1973-74.

\*

On prévoit pour 1974-75 un déficit budgétaire de \$450 millions, contre \$1 milliard en 1973-74. Dans le cadre de la compabilité nationale, le déficit devrait être de \$160 millions, comparativement à \$500 millions en 1973-74.

Les besoins de trésorerie pour 1974-75 à l'exception des transactions de change seront d'environ \$2 milliards.

\* Les besoins de trésorerie pour 1974-75 à l'exception des transactions de change seront d'environ \$2 milliards.

inflationnistes.

\*

Notre politique financière devrait maintenir les besoins de trésorerie de l'Etat au même niveau réel, à peu près, que l'an dernier, ce qui implique une baisse du déficit budgétaire et du déficit selon la comptabilité nationale. Les mesures budgétaires réalisent donc une équilibre approximatif entre l'obtention de nouvelles recettes et le coût des nouvelles initiatives anti-inflationnistes.

\*

En ce qu'il a trait à la politique de demande nécessaire à l'économie des biens produits lorsqu'une l'économie fonctionne à plein rendement, nous sommes maintenant ramenée à un taux juste suffisant pour soutenir le maintien de la croissance à des niveaux qui soient compatibles avec notre capacité matérielle.

\* Notre politique financière devrait maintenir les besoins de trésorerie de l'Etat au même niveau réel, à peu près, que l'an dernier, ce qui implique une baisse du déficit budgétaire et du déficit selon la comptabilité nationale. Les mesures budgétaires réalisent donc une équilibre approximatif entre l'obtention de nouvelles recettes et le coût des nouvelles initiatives anti-inflationnistes.

\*

À protéger les Canadiens les moins en mesure de se prémunir contre l'inflation.

- \* La production réelle doit augmenter en 1974, d'après les prévisions, d'au moins 5 p. cent, dans la mesure où notre capacité matérielle le permettra. Les investissements des entreprises sont l'élément moteur de la demande. L'augmentation de la capacité sera bientôt sentir ses effets, permettant de réduire les penuries et de créer de nouveaux emplois; ceux-ci devraient être supérieurs à 300,000 cette année.
- \* L'austérité fiscale et monétaire ainsi qu'un système général de contrôle des salaires et des prix ne sont pas jugés satisfaisants pour lutter contre l'inflation.
- \* La stratégie anti-inflationniste du Canada consiste à accroître l'offre de biens et de services, à contenir la pression sur les prix lorsque cela est possible et à protéger les biens et les services de base.

\* Le défi auquel est confronté le pays consiste à arrêter la spirale inflationniste sans pour autant compromettre sa prospérité et sa croissance.

\* Le défi auquel est confronté le pays consiste à arrêter l'inflation est un phénomène international, attribuable à une énorme accumulation de liquidités internationales et marquée par une flambee récente des prix des produits industriels et alimentaires de base. Le prix du pétrole a connu une hausse vertigineuse. Le monde menace de se morceler et de revenir au protectionisme sous la pression des problèmes de balance des paiements que rencontraient les pays.

\* Il s'agit plus que jamais de renforcer la coopération et de consacrer tous nos efforts à la reconstruction d'un système commercial et monétaire international viable. Le Canada joue un rôle utile dans la poursuite de cet objectif.

\* Le Canada n'a pas subi de plein fouet les effets de l'évolution internationale. La production, l'emploi et les revenus continuent d'augmenter. L'accord intervenu

\* D'avantage de frais médicaux serrant déductibles et

l'exception de \$1,000 à l'intention des invalides sera

élargie.

#### Petites entreprises

\$500,000.

par an, et la limite maximale passe de \$400,000 à  
entreprises est double, passant de \$50,000 à \$100,000

Le revenu assujetti au taux d'imposition des petites

#### Autres modifications

\* De nombreuses modifications sont proposées dans le  
cadre du processus continu de réforme fiscale, notamment,  
dans les règles touchant les reorganisations d'entreprises,  
le revenu étranger et les sociétés.

\* La valeur des articles passibles de droits que peuvent  
rapporter les touristes augmente sensiblement.

\* Hausse du revenu disponible et protection de l'épargne pour les Canadiens disposant de revenus moyens ou modestes. Le minimum de la réduction fiscale de 5 p. cent de l'an dernier passe de \$100 à \$150 pour 1974, l'effet le plus sensible étant ressentí par les contribuables à faible revenu. Cette mesure soustraira 300,000 Canadiens des toutes les obligations d'épargne du Canada en circulation, des primes en espèce servant offertes aux détenteurs de fin d'en porter l'intérêt à 9 p. cent.

\* Les contribuables pourront cotiser à un régime enregistre jusqu'à la limite permise.

\* Les allocations aux anciens combattants et allocations de guerre aux civils augmenteront et serviront rajustées trimestriellement; les prestations versées aux orphelins seront augmentées et rafraîchies annuellement; une nouvelle allocation sera versée aux enfants à la charge d'anciens combattants dans le besoin.

- Suppression de la taxe de vente sur \$460 millions de matériel de construction, ainsi que sur les réservoirs municipaux de distribution d'eau.

- Introduction du régime enregistre d'épargne-logement permettant des contributions déductibles de \$1,000 par an, jusqu'à concurrence de \$10,000. Le report de ce régime ne sera pas impossible si il est accordé à l'achat et à l'aménagement initial d'une maison.

- Les versements initiaux seront plus ou moins élevés, selon le prix des maisons. Les prêts et autres sources de financement seront plus facilement disponibles pour des maisons à prix moyen et modique.

Mesures visant à contenir les prix de certains produits

\* La taxe fédérale de vente de 12 p. cent est maintenant  
touche des ventes au détail de plus de \$5 milliards par  
supplément sur tous les vêtements et chaussures, ce qui  
annexe.

\* La taxe de vente ne s'applique plus aux autobus et  
autres équipements utilisés dans les réseaux municipaux  
de transport en commun.

\* La taxe de vente ne s'applique plus aux bicyclettes.

\* Les réductions tarifaires sont prolongées jusqu'à la  
fin de l'année à l'égard de \$1.6 milliard d'importations  
annuelles de biens de consommation.

\* De nouvelles initiatives sont prises dans le domaine du  
logement:

- hausse des taxes applicables aux terrains non  
amenagés afin d'inciter leur utilisation pour le  
logement.

Logement.

- Les stimulants fiscaux associés à l'épuisement des ressources servent réduits.

\* Les provisions exonérées d'impôt des institutions financières servent réduites.

\* Une surtaxe de 10 p. cent sur l'impôt fédéral sur le majeur l'impôt payable par les plus grandes entreprises financières servent réduites, ce qui aura pour effet de majorer l'impôt payable par les plus grandes entreprises financières.

elles.

\* Une surtaxe de 10 p. cent sur l'impôt fédéral sur le revenu des sociétés est proposée pour une période d'un an; en servant exemples les petites entreprises, les profits de la fabrication et de la transformation, et les bénéfices de production des sociétés minières et pétrolières, soumis à un impôt plus élevé en conséquence de certaines autres mesures budgétaires.

\* Les taxes d'accise sur certaines automobiles ou autres véhicules consommant beaucoup d'énergie serviront réduites, de même que sur les boissons alcoolisées et le tabac.

- 2 -

mesures dégagéant de nouvelles recettes

- \* On se propose de dégager des recettes de la fagot qui présente le moins d'inconvénients, de s'en servir pour soulager la partie de la population qui en a le plus besoin, et cela sans contribuer à la hausse des prix des biens essentiels ou nuire à l'accroissement de l'offre.
- Le taux de base de l'impôt doit être haussé à 50 sociétés minières et pétrolières.
- Les royalties, taxes minières et autres montants prélevés par les autorités provinciales sur la production pétrolière et minière ne servent plus déductibles dans le calcul du revenu.
- Un dégrèvement spécial d'impôt fédéral, combiné au taux fédéral d'imposition des bénéfices tirés du pétrole à 30 p. cent et le taux applicable aux bénéfices tirés des mines à 25 p. cent.

L'épargne.

contre certains prix, d'allégement fiscal et de protection de inscrit dans le budget, d'accroissement de l'offre, de lutte environ \$900 millions, compensent donc le coût du programme Les propositions de nouvelles recettes, représentant

des nouvelles initiatives.

Fallu trouver des recettes supplémentaires pour absorber le coût renforcer l'orientation anti-inflationniste de la politique, il a alors qu'il est agli de choisir des mesures permettant de

avantage la demande ni de la compression de fagion importante. ment à la capacité de production. Il ne convient ni de stimuler la demande globale dans l'économie se développe parallèle-

spécialement, ceux dont le revenu est modique.

hausse des prix sur tous les Canadiens et, tout

\* atténuer encore les effets défavorables de la

lorsque cela est possible;

\* agir directement contre le niveau élevé des prix

l'augmentation de l'offre de biens et de services;

\* renforcer la lutte contre l'inflation en favorisant

ce budget est conçu pour:



le lundi 6 mai 1974

Faits saillants

Budgét





Finances Finance

le lundi 6 mai 1974

Faits saillants

Budget